

Ecosistema de las Insurtech

El Insurtech es un término utilizado para referirse a la implementación de las nuevas tecnologías por parte del sector asegurador con el fin de optimizar los procesos, modernizar y digitalizar la actividad. Recordemos que, el negocio de las aseguradoras resulta ser un negocio centenario que consiste en salvaguardar a un individuo o entidad ante cualquier posible pérdida futura a cambio del pago de un monto mensual o prima.

En la actualidad existe una diversa gama de seguros orientados a las necesidades de los individuos, a manera de clasificar los tipos de aseguradoras, contamos con tres categorías:

- **Compañías de seguros de vida:** Son aquellas aseguradoras que cubren cualquier eventualidad relacionada a la vida del asegurado, como enfermedades graves, la muerte y en algunos casos la jubilación.
- **Compañías de seguros generales:** Son aquellas aseguradoras que se encargan de cubrir el riesgo por la posible futura pérdida del patrimonio o de los bienes materiales de una persona o empresa.
- **Compañías de seguros de crédito:** Son aquellas aseguradoras que se encargan de salvaguardar a las empresas por el posible riesgo derivado del impago de sus cuentas por cobrar.

En línea con lo anteriormente mencionado, las Insurtech también pueden segmentarse en función de los tipos de seguros que brindan las empresas tradicionales. Sin embargo, el hecho de que estos productos sean dados por vías digitales hacen que conceptos como inteligencia artificial, Big Data y Machine Learning, sean solo algunos de los componentes que se encuentran revolucionando la manera en la que se brinda dicho servicio.

De igual manera, es necesario destacar que, dada la estrecha relación del mercado de seguros con el sector financiero, las nuevas entidades Fintech han tenido una gran preponderancia en la creación de las Insurtech. Esto a su vez ha permitido que las aseguradoras se beneficien por la disminución de algunos costos operacionales mientras que los asegurados lo hacen gracias a que las nuevas tecnologías pueden recoger la información de los clientes de una manera más eficiente, calculando así primas mucho más competitivas.

Asimismo, se espera que con el auge de las Insurtech el mercado de seguros se vuelva mucho más innovador y se creen mecanismos más especializados a la hora de determinar el tipo de seguro que le conviene al individuo, así como la creación de pólizas personalizadas.

¿Qué tipo de Insurtech existen?

Gonzalo Delger, director de operaciones de Digital Insurance LATAM (2021), las clasifica en tres grupos:

- **Nuevos modelos de negocios:** Donde además de brindar el servicio de manera digital, suponen modalidades y productos diferenciados.
- **Distribución:** Las cuales suponen aquellas plataformas en donde se ofrecen en línea distintos seguros acordes a la eventualidad presentada por el cliente.
- **Servicios a las aseguradoras e intermediarios:** Las cuales se caracterizan por brindar una asistencia tecnológica a otras aseguradoras más grandes a manera de digitalizar sus procesos.

¿Qué barreras de entrada existen para los startups en el sector seguros?

En América Latina, los startups poseen grandes retos dado que los países en donde el negocio se ha ido volviendo más complejo, el marco regulatorio se ha robustecido a manera de proteger los derechos de los consumidores.

Uno de esos retos tiene que ver con la gran inversión inicial que debe realizarse para garantizar la seguridad de los datos que ingresan los clientes. Esto es sin contar con que la operación digital de estas unidades de negocio debe de acoger y cumplir toda la normativa referente al e-commerce. Sin embargo, cabe destacar que este nuevo modelo de negocios le ha sido de provecho para algunas empresas de otras industrias que cuentan con una mayor ventaja competitiva (en particular por las tecnologías que disponen y a las informaciones que manejan acerca de los usuarios).

Empresas Insurtech en República Dominicana y ventajas que han traído en los productos de las aseguradoras

En República Dominicana los startups se encuentran desarrolladas mayormente en el negocio de las Fintech. Sin embargo, el auge que han tenido las Insurtechs en la región ha llevado a la introducción de nuevas empresas al mercado doméstico.

Una de estas empresas es Unit, una filial de Grupo Universal que supone ser la primera aseguradora 100% digital tanto en el país como en Centroamérica y el Caribe. Entre los productos que ofrecen se encuentran los seguros de vehículos, seguros de salud, seguros para perros, seguros por asalto, seguros por desempleo, entre otros.

Es importante sacar a relucir que además de la diversa gama de productos disruptivos con que cuenta la empresa, un aspecto que ha traído ventajas es el hecho de que la digitalización ha eficientizado al servicio en la forma de que todo el proceso de inspección en caso de accidentes puede ser realizado en vivo por el usuario a través de cualquier dispositivo electrónico.

Otro elemento que también añade una mejoría al servicio tiene que ver con los seguros de vehículos, en donde la tecnología utilizada permite calcular primas más eficientes que pueden ser determinadas en función a factores como la cantidad de kilómetros recorridos.

ECOSISTEMA INSURTECH EN AMÉRICA LATINA

Según Digital Insurance LATAM, en América Latina existen más de 350 insurtechs en un entorno en donde el negocio se encuentra creciendo a una tasa aproximada de un 27% anual.

BRAZIL

El país de habla portuguesa es el que cuenta con un mayor desarrollo del negocio en la región, contando con una participación de un 33% del total de insurtechs en latinoamérica.



ARGENTINA

El sector está conformado por 71 empresas y se prevee que pronto entren algunas más al mercado. El tipo de seguro más solicitado es el de automotor.



CHILE

Es el cuarto país de la región en cuanto a cantidad de insurtechs, aportando con 41 empresas y siendo el segundo en inversión con US\$500 millones hasta la fecha.



COLOMBIA

Cuenta con un total de 26 empresas insurtech en el país y con un crecimiento de 180% en el financiamiento con respecto a 2019.



MÉXICO

Experimentó un crecimiento en el número de empresas insurtech de un 79% con respecto a 2020, pasando de 20 a 43 startups en lo que va del año.



Fuente: "Panel Insurtech 101", ADOFINTECH, (2021)

La valoración de las compañías de seguros bajo enfoque de “embedded value”

El Embedded value tiene sus orígenes en Europa, específicamente en el Reino Unido, este concepto surgió de la necesidad de valorar económicamente el negocio interno de algunas empresas inglesas durante la década de 1980. Para esto, y con el paso de los años, se desarrollaron una serie de hipótesis que iban a permitir evaluar la valoración de las empresas desde una metodología mucho más objetiva, incluyendo elementos relacionados a la mortalidad de los clientes, gastos de la empresa, caída de cartera y tasas de descuento.

A manera de conceptualizar lo que es el Embedded Value, esto consiste en una estimación actuarial del valor intrínseco de las aseguradoras que resulta de tomar el patrimonio neto, ajustando los activos al valor de mercado actual, sumado al valor actual de los beneficios contables esperados en el futuro (VIF). Es necesario destacar que la valoración de las compañías desde el enfoque de Embedded Value resulta sumamente importante gracias a que permite analizar los distintos escenarios que se presentan a medida que ocurre un cambio en cualquiera de los elementos anteriormente mencionados.

Generalmente, el concepto que resulta más complejo para calcular es el “value of in-force business” (VIF). Sin embargo, una manera práctica de como calcularlo para el caso de una aseguradora es tomando el ingreso del negocio (que en este caso es el flujo de primas suscritas) y restarlos a todas las partidas que signifiquen una salida para la empresa, como son, por ejemplo: la siniestralidad, gastos comerciales, gastos internos e impuestos.

Un aspecto relevante se deriva del hecho de que el flujo de primas suscritas depende a su vez de tres variables:

- La probabilidad de llegar con vida a una edad de corte u ocurrencia del evento de un siniestro del bien asegurado (tasa de siniestralidad).
- La tasa de descuento o costo de oportunidad del capital de la empresa.
- La probabilidad de que una persona no renueve el seguro en el año posterior (tasa de deserción).

El uso del enfoque “embedded value” para valorar empresas de seguros nos facilita aspectos interesantes para entender los “value” y “cost” drivers del negocio. En este sentido podemos hacer las siguientes relaciones causales:

- Una caída en la tasa de interés trae consigo un aumento en el VIF, exceptuando para los casos de las aseguradoras que colocan sus recursos en instrumentos financieros.
- Una subida de la mortalidad trae consigo un decaimiento en el VIF fruto de que las aseguradoras deberán desembolsar más dinero a manera de cubrir las eventualidades.
- Una subida de los gastos administrativos y gastos internos aumentan el VIF gracias a que ese gasto se refleja en el monto cobrado en las primas.
- Una caída de cartera lleva a disminuir el VIF, dado que una reducción de los clientes reduce los ingresos.
- Un aumento en la base impositiva hace decrecer el VIF.

Claro esto tiene mucha más relevancia en empresas de seguros muy enfocadas en seguros de personas, pero igual tiene su uso para empresas que tienen también seguros generales.



Fuente: “La valoración de las compañías de seguros Impacto del cambio de hipótesis en un enfoque Embedded Value”, EALDE Business School, (2021)

Tendencias que impactan el mercado del seguro

En el panel “Key megatrends shaping the future of insurance” realizado bajo el marco del evento Mexico Insurtech Summit (octubre 2021) se discutieron una serie de tendencias claves que están forjando el futuro del mercado de seguros a nivel mundial. Las mismas, se pueden resumir en los siguientes cuatro puntos:

- La naturaleza del riesgo.
- Las tendencias demográficas, sociales y del comportamiento de los individuos.
- Las tendencias económicas, financieras y políticas.
- Las tendencias tecnológicas.

En base a estos puntos se puede decir que a medida que el mundo se va tornando más complejo, los riesgos aumentan. De manera específica, se llega a la conclusión de que los cambios en la naturaleza del riesgo se dan gracias a la implementación de un nuevo modelo de prevención de riesgo, a la par de que la resiliencia ha llevado al sector a ser más eficiente y a ofertar nuevos productos.

De igual forma, se puede ver un cambio en las tendencias demográficas dado que muchos individuos están envejeciendo, sobre todo en las economías avanzadas, además de que los gobiernos todavía no se encuentran preparados para asumir el gran costo que este cambio supone sobre los programas sociales. Otro aspecto se puede ver en cuanto a la alta tasa de rotación y emprendimiento que caracteriza a las nuevas generaciones, lo que hace que menos personas se empleen en instituciones por periodos prolongados.

En cuanto a los factores financieros y político-económicos, cabe destacar el hecho de que China sobrepasará a Estados Unidos para convertirse en la primera potencia económica, tomando en cuenta que, el factor demográfico relatado anteriormente ralentizará el rápido crecimiento del gigante asiático. Por otro lado, se prevé que las medidas de flexibilización de los bancos centrales y las autoridades económicas provocarán mayores crisis de deuda y mayores tasas de interés. Además, el auge de las criptomonedas de alguna forma alterará el poder del dólar a medida que dicha moneda de reserva se vaya viendo más amenazada.

Asimismo, el cambio más abrupto ha podido reflejarse en la tecnología, donde en pocas décadas el desarrollo de nuevos servicios como lo son el internet, el e-commerce y la inteligencia artificial, han llevado no solo al sector de seguros sino a todas las demás actividades económicas, a ser mucho más dinámicos.

Por otra parte, todos estos cambios han llevado a una transformación del mercado de seguros. Primero, por el hecho de que, con las nuevas tecnologías es más fácil hacer frente a las barreras de entrada. Y, segundo, porque con los avances tecnológicos se han podido mejorar las gestiones de riesgo gracias a que actualmente se cuenta con bases de datos más extensas y con algoritmos avanzados que permiten eficientizar las interfaces.

Además, con la transición hacia un mundo más digitalizado y la apertura de los agentes robóticos a la función de producción, se ha visto que las aseguradoras han podido tener mayores economías de escala, lo que les aventaja en términos de costos frente a su competencia.

Fuente: “Key megatrends shaping the future of insurance”, Galbraith, R. (2021).



Una eficaz gestión de riesgo empresarial, ¿Qué se necesita?

Así como es necesario llevar a cabo un esquema de inversiones y una matriz de beneficios, el análisis de riesgo resulta ser una parte fundamental en la proyección de crecimiento de cualquier empresa. Este tipo de análisis consiste en tratar de determinar las vulnerabilidades de la compañía a manera de calcular la probabilidad de ocurrencia de un evento imprevisto y que, a su vez, pueda tener consecuencias desfavorables sobre la sociedad.

Cabe destacar que para lograr un análisis de riesgo efectivo es necesario tomar en cuenta todas las aristas que pueden ser afectadas al momento de que se presente el evento no previsto. Asimismo, no existe una regla general para la determinación del riesgo de las empresas dado que estos pueden variar entre una y otra. Sin embargo, algunos puntos a tener en cuenta para lograr una eficaz gestión de riesgo son:

- **Los objetivos y las estrategias de la empresa:**

Para determinar los niveles de riesgo que una empresa está dispuesta a exponerse es necesario contar con sus proyecciones de crecimiento, su cuota de mercado y otras informaciones ligadas a su organización interna. Es así como se pueden llevar a cabo estrategias en base a supuestos cercanos a la realidad.

- **Apetito de Riesgo:**

Se refiere a la cantidad de vulnerabilidad que la empresa debe de asumir para cumplir con sus metas de largo plazo. Este punto es de suma importancia dado que combina los activos con miras a llevar a cabo estrategias para la construcción de una gestión financiera sólida.

- **Contexto cultural, político e impositivo:**

Conocer estos tres puntos le brinda ventaja a la empresa ya que el contexto cultural permite llevar a cabo un mejor manejo del personal. El político, por su parte, le permite operar bajo un marco de transparencia. Y, por último, el contexto impositivo le permite hacer una mejor estimación de los beneficios a generar con las operaciones.

- **Riesgo de la información:**

La recolección de datos e información debe de ser llevada a cabo con rigurosidad y responsabilidad dado que, si este proceso resulta ser ineficaz, el análisis de riesgo se encontrará lejos de ser óptimo.

- **Control interno y protección de los activos:**

Cuando una empresa cuenta con un control interno efectivo, su apetito de riesgo se mantiene a niveles bajos. La relevancia de esta parte radica en el ajuste que se lleva a cabo para garantizar la eficacia de las operaciones.

La parte de la protección de activos es igualmente una pieza vital en el análisis de riesgos, es por esta razón, que siempre es necesario contar con un buen programa de seguros que prevenga ante sucesos adversos.

- **Planificación de escenarios y evaluación de estrés:**

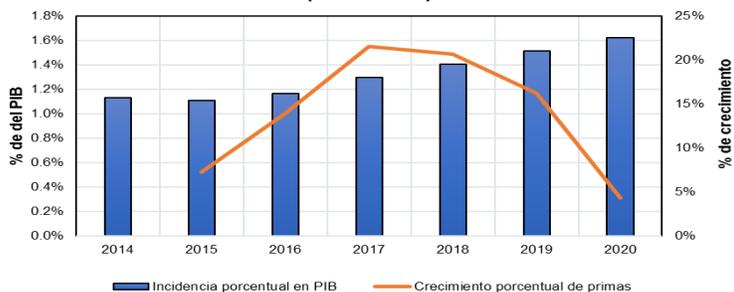
De igual forma, es necesario que a medida que se vayan llevando a cabo las estrategias, se considere aquellos riesgos potenciales no contemplados de manera de prepararse para las circunstancias futuras.

Para concluir, lo cierto es que una eficiente gestión de riesgos no garantiza la supervivencia de una empresa a mediano o largo plazo. Sin embargo, el hecho de contar con ella es crucial para elevar el desempeño de la compañía.

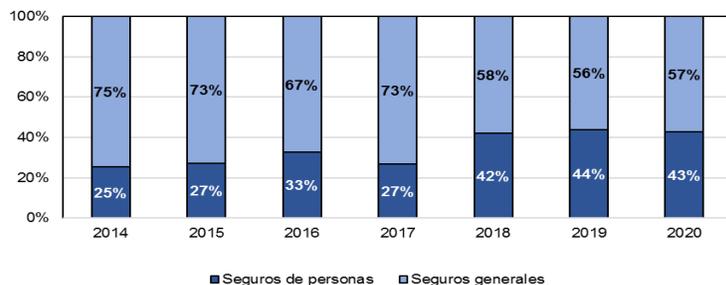


Cifras del mercado de seguros en Rep. Dom.

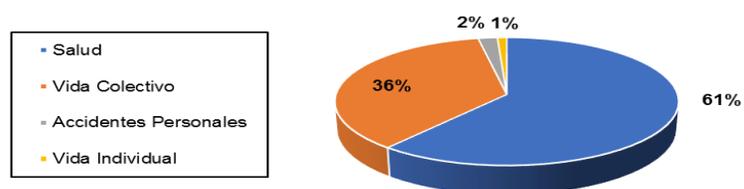
Tasa de crecimiento de las primas netas cobradas y como % en el PIB (2014-2020)



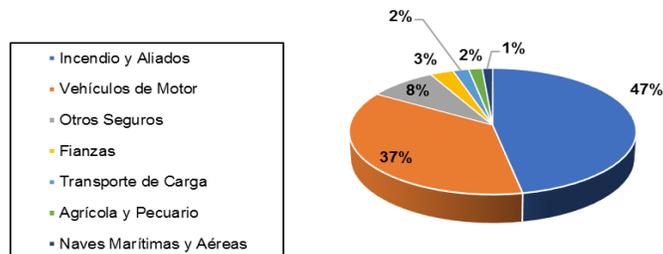
Seguros de personas y generales como % del total de primas cobradas En RD\$MM



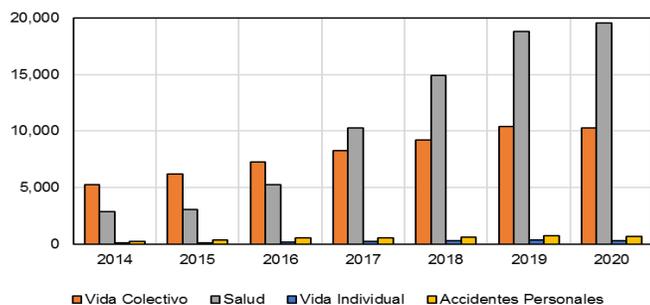
Concentración total de los subgrupos de seguros de personas a agosto de 2021



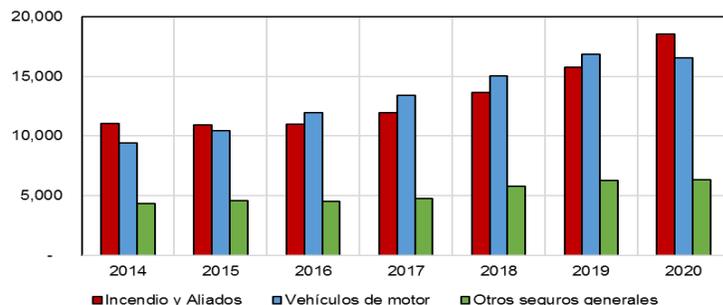
Concentración total de los subgrupos de seguros generales a agosto de 2021



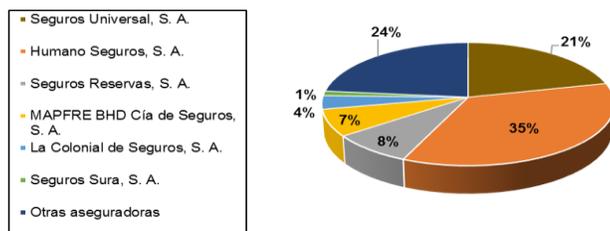
Evolución de ramos de seguros de personas En RD\$MM



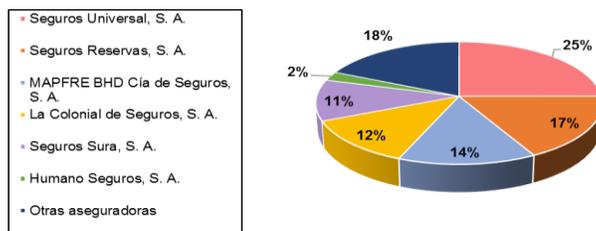
Evolución de ramos de seguros generales En RD\$MM



Concentración de mercado de seguros de personas: Top 6 de empresas a agosto 2021



Concentración de mercado de seguros generales: Top 6 de empresas a agosto 2021



Fuente: Superintendencia de Seguros y la Cámara Dominicana de Aseguradores y Reaseguradores (CADOAR)